

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske

Na osnovu člana 59. Zakona o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srpske", br. 24/98, 63/02 i 67/05) i člana 6. Statuta Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske ("Službeni glasnik Republike Srpske", broj 16/00), Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske, na sjednici održanoj 7. septembra 2005. godine, donijela je

PRAVILNIK

O METODOLOGIJI ZA UTVRĐIVANJE NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PRIVATIZACIONOG INVESTICIONOG FONDA I OBRAČUNU PROVIZIJE ZA UPRAVLJANJE

I - OPŠTE ODREDBE

Član 1.

Ovim pravilnikom propisuju se metodologija za utvrđivanje vrijednosti imovine i obaveza, izračunavanje neto vrijednosti imovine privatizacionog investicionog fonda (u daljem tekstu: fond), kao i način obračuna provizije za upravljanje fondom.

Član 2.

Neto vrijednost imovine fonda izračunava se mjesečno, tako da se vrijednost ukupne imovine umanjuje za iznos obaveza i rezervisanja fonda.

Član 3.

Utvrdjivanje vrijednosti imovine i obaveza fonda, izračunavanje neto vrijednosti imovine fonda i obračun provizije za upravljanje vrši pravno lice koje obavlja poslove depozitara fonda (u daljem tekstu: depozitar).

Član 4.

Depozitar je obavezan sastaviti izvještaj o utvrđivanju vrijednosti imovine i obaveza i izračunavanju neto vrijednosti imovine fonda (u daljem tekstu: izvještaj).

Izvještaj iz prethodnog stava sadrži pozicije iz obrazaca Izvještaj o neto sredstvima, Izvještaj o nerealizovanim dobitcima / gubicima fonda i Izvještaj o strukturi ulaganja fonda, koji su propisani Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izvještaja za privatizacione investicione fondove ("Službeni glasnik Republike Srpske", broj 1/02), kao i druge elemente utvrđene ovim pravilnikom.

Depozitar je obavezan da u izvještaju, uz svaki oblik imovine fonda, navede način vrednovanja i da ga u prilogu dokumentuje, uz potrebna obrazloženja.

Član 5.

Izvještaj iz člana 4. ovog pravilnika depozitar je obavezan da dostavi, u materijalnom i / ili elektronskom obliku, društvu za upravljanje, nadzornom odboru fonda, Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija) najkasnije u roku od pet dana od isteka posljednjeg dana perioda za koji se

vrši izračunavanje.

Član 6.

Društvo za upravljanje je obavezno da depozitaru blagovremeno dostavi svu dokumentaciju potrebnu za izračunavanje neto vrijednosti imovine fonda.

Društvo za upravljanje je odgovorno za tačnost podataka i potpunost dokumentacije iz prethodnog stava ovog člana.

Depozitar je odgovoran za tačnost i potpunost izještaja iz člana 4. ovog pravilnika.

Društvo za upravljanje i depozitar su obavezni da na zahtjev Komisije dostave odgovarajuću dokumentaciju i obrazloženja u vezi sa izračunavanjem neto vrijednosti imovine fonda.

II - UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

Član 7.

Utvrdjivanje vrijednosti imovine fonda vrši se za svaki oblik imovine pojedinačno.

Utvrdjivanje vrijednosti hartija od vrijednosti u imovini fonda vrši se za svaku vrstu pojedinačno, po emitentima i klasama.

Imovina fonda vrednuje se u skladu sa ovim pravilnikom, Međunarodnim računovodstvenim standardima i drugim računovodstvenim propisima.

Član 8.

Obične akcije, kojima se trguje na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u Bosni i Hercegovini, vrednuju se po tržišnoj vrijednosti, pod uslovom da, u periodu za koji se izračunavanje neto vrijednosti imovine fonda vrši, obim prometa iznosi najmanje 1% od ukupnog broja tih akcija u opticaju, uključujući i prijavljene blok poslove.

Pod akcijama u opticaju iz prethodnog stava ovog člana smatra se ukupan broj emitovanih akcija umanjen za broj sopstvenih akcija u posjedu emitenta.

Tržišna vrijednost iz stava 1. ovog člana izračunava se kao ponderisana aritmetička sredina cijena svih zaključenih transakcija tom akcijom, obavljenih u periodu za koji se vrši izračunavanje neto vrijednosti imovine fonda.

Član 9.

Ukoliko u periodu za koji se vrši izračunavanje neto vrijednosti imovine fonda nije bilo obima prometa koji ispunjava uslove iz člana 8. stav 1, obične akcije se vrednuju po cijeni koja se izračunava kao ponderisana aritmetička sredina cijena svih zaključenih transakcija obavljenih u posljednjih dvanaest mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, pod uslovom da obim prometa iznosi najmanje 3% od ukupnog broja tih akcija u opticaju. Izuzetno od odredbi člana 8. stav 1. i člana 9. stav 1. ovog pravilnika, obične akcije koje se nalaze na berzanskoj kotaciji vrednuju se po tekućoj tržišnoj vrijednosti.

Član 10.

Obične akcije, koje ne ispunjavaju uslove iz člana 8. stav 1. i člana 9. ovog pravilnika, vrednuju se po knjigovodstvenoj, nabavnoj ili procijenjenoj vrijednosti, uzimajući najnižu vrijednost.

Član 11.

Knjigovodstvena vrijednost običnih akcija se dobije kada se ukupni kapital akcionarskog društva podijeli brojem akcija u opticaju.

Vrijednost kapitala iz prethodnog stava izračunava se tako da se ukupna aktiva umanji za ukupne obaveze i gubitak, a iznosi se preuzimaju iz posljednjeg godišnjeg finansijskog izvještaja emitenta, odnosno posljednjeg revidiranog godišnjeg izvještaja, ako je emitent obavezan da vrši reviziju.

Nakon isteka propisanog roka za sastavljanje i dostavljanje godišnjih finansijskih izvještaja, knjigovodstvena vrijednost akcija ponovo se utvrđuje za prethodni period obračunske godine, u skladu sa odredbama ovog pravilnika. Isti postupak se primjenjuje i za revidirane finansijske izvještaje trećeg radnog dana od objavljivanja revizorskog izvještaja.

Član 12. Nabavnu vrijednost običnih

akcija predstavlja iznos plaćen prodavcu.

Član 13.

Kada vrši procjenu vrijednosti akcija iz člana 10. ovog pravilnika, društvo za upravljanje je obavezno da sastavi izvještaj o procjeni u kome obrazlaže primijenjene metode i utvrđenu vrijednost.

Procjenu vrijednosti akcija iz stava 1. ovog člana društvo za upravljanje vrši u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Član 14.

Ako fond posjeduje akcije akcionarskog društva nad kojim je pokrenut postupak stečaja ili likvidacije, društvo za upravljanje ponovo utvrđuje procijenjenu vrijednost tih akcija i dostavlja ih depozitaru u roku od 30 dana od dana pokretanja stečajnog, odnosno likvidacionog postupka.

Član 15.

Obveznice se vrednuju po neotplaćenoj nominalnoj vrijednosti, pomnoženoj berzanskim kursom ili kursom drugih uređenih javnih tržišta na dan obračuna, uz pripisivanje pripadajuće kamate, u skladu sa odlukom o emisiji obveznica.

Obveznice kojima se ne trguje na berzi ili drugim uređenim javnim tržištima vrednuju se po neotplaćenoj nominalnoj ili nabavnoj vrijednosti, tako da se uzima niža vrijednost, uz pripisivanje pripadajuće kamate, u skladu sa odlukom o emisiji obveznica.

Prioritetne akcije sa fiksnom dividendom tretiraju se kao obveznice.

Član 16.

Hartije od vrijednosti iz člana 49. stav 1. t. 2. i 3. Zakona o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim fondovima vrednuju se po cijeni jedinstvenog službenog kursa.

Ostala imovina fonda se vrednuje u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i drugim računovodstvenim propisima.

III - UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI OBAVEZA FONDA

Član 17.

Utvrđivanje vrijednosti obaveza fonda vrši se za svaku vrstu obaveze pojedinačno. Obaveze fonda se vrednuju u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i drugim računovodstvenim propisima.

IV - NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Član 18.

Mjesečna neto vrijednost imovine fonda izračunava se prvog radnog dana narednog mjeseca, za prethodni mjesec.

Član 19.

Neto vrijednost imovine fonda po akciji dobija se kada se iznos neto vrijednosti imovine, utvrđene u skladu sa odredbama ovog pravilnika, podijeli ukupnim brojem akcija fonda na dan izračunavanja neto vrijednosti imovine.

Član 20.

Ukoliko društvo za upravljanje stiče akcije fonda po osnovu naplate provizije za upravljanje i naknade troškova osnivanja i poslovanja fonda u visini posebnih sredstava, broj akcija koje se emituju izračunava se dijeljenjem tih iznosa nominalnom vrijednošću akcija fonda.

V - OBJAVLJIVANJE NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

Član 21.

Društvo za upravljanje je obavezno da javno objavljuje podatke o neto vrijednosti imovine fonda i neto vrijednosti imovine fonda po akciji.

Podatke iz stava 1. ovog člana, kao i izvještaje iz člana 4. stav 2. ovog pravilnika društvo za upravljanje dostavlja mjesečno, u elektronskom obliku, berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, gdje su uvrštene akcije fonda, u roku od pet dana od dana prijema tog izvještaja od depozitara i objavljuje ih na web stranicama društva za upravljanje.

Podatke iz stava 1. ovog člana društvo za upravljanje objavljuje kvartalno, iskazano po mjesecima, sa prikazom uporednih pokazatelja za isti period prethodne godine, u roku od tri dana od dana prijema izvještaja depozitara, u najmanje jednom dnevnom listu dostupnom na cijeloj teritoriji Republike Srpske, web stranicama društva za upravljanje i istovremeno obavještava akcionare fonda na koji način je izvještaj iz člana 4. ovog pravilnika besplatno dostupan.

Društvo za upravljanje je obavezno da kvartalni izvještaj o podacima iz stava 3. ovog člana dostavlja berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, gdje su uvrštene akcije fonda, u roku od tri dana od dana prijema tog izvještaja od depozitara.

Društvo za upravljanje je obavezno da u roku od tri dana od dana objavljivanja podataka iz stava 3. ovog člana Komisiji dostavi dokaz o objavljivanju.

VI - OBRAČUN PROVIZIJE ZA UPRAVLJANJE

Član 22. Godišnji iznos provizije za upravljanje

iznosi 1% prosječne ponderisane tržišne

vrijednosti svih akcija fonda u obračunskoj godini.

Prosječna ponderisana tržišna vrijednost iz stava 1. ovog člana utvrđuje se množenjem prosječnog broja akcija u opticaju u obračunskom periodu i prosječne ponderisane tržišne cijene akcija fonda.

Prosječan broj akcija fonda u opticaju iz stava 2. ovog člana za određeni obračunski period utvrđuje se tako što se zbir proizvoda broja akcija u opticaju i broja dana sa tim brojem akcija u obračunskom periodu podijeli sa brojem dana obračunskog perioda.

Prosječna ponderisana tržišna cijena iz stava 2. ovog člana utvrđuje se kao odnos ukupne vrijednosti prometa i ukupnog broja prometovanih akcija fonda u obračunskoj godini.

Član 23.

Depozitar utvrđuje konačan iznos godišnje provizije iz člana 22. ovog pravilnika na kraju obračunskog perioda, najkasnije do 31. januara naredne godine.

Obračun godišnje provizije društvo za upravljanje može da ispostavlja fondu akontativno, u toku obračunske godine, na osnovu privremeno utvrđene provizije na mjesečnom nivou, tako što se obračuna 1/12 iznosa od 1% prosječne ponderisane tržišne vrijednosti svih akcija fonda od početka godine do kraja obračunskog perioda.

Po obračunu provizije za upravljanje na godišnjem nivou depozitar utvrđuje razliku između zbira akontativnih mjesečnih obračuna i godišnjeg obračuna.

Član 24.

Pored provizije iz člana 22. ovog pravilnika, društvo ima pravo i na proviziju koja iznosi 15% od zbira dividendi i kamata na hartije od vrijednosti, neto nerealizovanih i neto realizovanih kapitalnih dobitaka, koji su rezultat transakcija na berzi ili kupovine hartija od vrijednosti iz emisija, u periodu od 1. januara 2005. godine do dana transformacije fonda.

Pod transakcijama na berzi smatraju se i transakcije u postupku preuzimanja, kao i prijavljene blok transakcije.

Pod nabavkom hartija od vrijednosti iz emisije smatraju se i hartije od vrijednosti stečene po osnovu dividendnih emisija.

Nabavna cijena akcija stečenih po osnovu dividendne emisije iznosi nula.

U slučaju da hartije od vrijednosti iz portfelja fonda nisu bile registrovane u registru hartija od vrijednosti na dan 1. januar 2005. godine ili je došlo do statusnih promjena, kao početno stanje se uzima datum registracije tih hartija od vrijednosti.

Član 25.

Zbir dividendi i kamata iz člana 24. ovog pravilnika utvrđuje se kao razlika između iznosa novčanih dividendi i kamata koji su ostvareni u periodu od 1. januara 2005. godine do dana transformacije fonda i iznosa koji bi bio ostvaren na osnovu stanja istih hartija od vrijednosti na dan 1. januar 2005. godine.

Ukoliko je razlika iz stava 1. ovog člana negativna vrijednost, uključuje se u obračun iz člana 24. ovog pravilnika.

Član 26.

Neto nerealizovani kapitalni dobitci, odnosno gubici iz člana 24. ovog pravilnika utvrđuju se za razliku između broja hartija od vrijednosti na dan

transformacije fonda i broja hartija od vrijednosti na dan 1. januar 2005. godine, za hartije od vrijednosti koje na dan konačnog obračuna ispunjavaju uslove tržišnosti.

Uslov tržišnosti u periodu iz stava 1. ovog člana za hartije od vrijednosti iz portfelja fonda ispunjen je ukoliko obim prometa iznosi najmanje 10% od ukupnog broja tih akcija u opticaju.

Za hartije od vrijednosti koje se nalaze na berzanskoj kotaciji smatra se da ispunjavaju uslov tržišnosti iz stava 2. ovog člana.

Član 27.

Ako je u periodu od 1. januara do dana transformacije fonda uvećan broj određene hartije od vrijednosti, iznos nerealizovanog kapitalnog dobitka, odnosno gubitka, utvrđuje se kao razlika između tržišne vrijednosti dodatnog broja hartija od vrijednosti na kraju perioda i nabavne vrijednosti tih hartija od vrijednosti.

Ako je u periodu iz stava 1. ovog člana smanjen broj određene hartije od vrijednosti, iznos nerealizovanog kapitalnog dobitka, odnosno gubitka, utvrđuje se kao razlika između prodajne vrijednosti i tržišne vrijednosti na kraju perioda, za broj hartija koji je smanjen u toku perioda.

Ukoliko su u periodu iz stava 1. ovog člana hartije od vrijednosti prodavane, odnosno nabavljane po različitim cijenama, za obračun iz stava 1. ovog člana uzima se prosječna ponderisana prodajna, odnosno nabavna cijena.

Prosječna ponderisana prodajna, odnosno nabavna cijena iz stava 3. ovog člana izračunava se kao odnos ukupne vrijednosti prodaje, odnosno nabave i ukupnog broja prodanih, odnosno nabavljenih hartija od vrijednosti iz portfelja fonda u periodu iz stava 1. ovog člana.

Tržišna vrijednost iz st. 1. i 2. ovog člana dobije se množenjem broja hartija i tržišne cijene tih hartija na dan transformacije fonda.

Član 28.

Realizovani kapitalni dobitci, odnosno gubici, utvrđuju se za broj hartija od vrijednosti koji je nabavljen i prodan u periodu od 1. januara 2005. godine do dana transformacije fonda, kao razlika između prodajne i nabavne vrijednosti tih hartija.

Broj hartija od vrijednosti koji se uzima za obračun iz stava 1. ovog člana predstavlja manji broj od ukupno kupljenih, odnosno prodanih hartija od vrijednosti.

Ukoliko su u periodu iz stava 1. ovog člana hartije od vrijednosti prodavane, odnosno kupovane po različitim cijenama, za obračun iz stava 1. ovog člana uzima se prosječna ponderisana prodajna, odnosno kupovna cijena.

Prosječna ponderisana prodajna, odnosno kupovna cijena iz stava 3. ovog člana izračunava se kao odnos ukupne vrijednosti prodaje, odnosno nabave i ukupnog broja prodanih, odnosno nabavljenih hartija od vrijednosti iz portfelja fonda u periodu iz stava 1. ovog člana.

Član 29.

Depozitar utvrđuje konačan iznos provizije iz člana 24. ovog pravilnika na dan transformacije fonda.

Obračun provizije za upravljanje iz prethodnog stava društvo za upravljanje može da ispostavlja fondu akontativno na godišnjem nivou, na osnovu privremeno utvrđene provizije tako što se neto efekti iz čl. 25, 26. i 28. ovog pravilnika koji se odnose na tu poslovnu godinu, utvrde na dan obračuna.

Po konačnom obračunu provizije za upravljanje na dan transformacije fonda depozitar utvrđuje razliku između zbira privremenih godišnjih obračuna i konačnog

obračuna.

Član 30.

Pored provizije iz čl. 22. i 24. ovog pravilnika, društvo za upravljanje ima pravo i na proviziju koja iznosi 2% razlike prosječne ponderisane tržišne vrijednosti svih akcija fonda u posljednjih 90 dana u godini transformacije i prosječne ponderisane tržišne vrijednosti svih akcija fonda u prvih 90 dana 2005. godine, koju u slučaju likvidacije fonda društvo može naplatiti isključivo u akcijama fonda.

Prosječna ponderisana tržišna vrijednost u godini transformacije iz stava 1. ovog člana dobije se množenjem ukupnog broja akcija fonda i prosječne ponderisane tržišne cijene akcija fonda u posljednjih 90 dana u godini transformacije.

Prosječna ponderisana tržišna vrijednost u prvih 90 dana 2005. godine iz stava 1. ovog člana dobije se množenjem ukupnog broja akcija fonda i prosječne ponderisane tržišne cijene akcija fonda u tom periodu.

Prosječna ponderisana tržišna cijena iz st. 2. i 3. ovog člana izračunava se kao odnos ukupne vrijednosti prometa i ukupnog broja prometovanih akcija, za navedene periode.

Depozitar utvrđuje iznos provizije iz stava 1. ovog člana na dan transformacije fonda.

VII - PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 31.

Ovaj pravilnik stupa na snagu narednog dana od dana objavljivanja u "Službenom glasniku Republike Srpske", a primjenjuje se od 1. avgusta 2005. godine.

Član 32.

Stupanjem na snagu ovog pravilnika prestaje da važi Pravilnik o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine privatizacionog investicionog fonda ("Službeni glasnik Republike Srpske", br. 42/02 i 58/04).

Broj: 01-SL HH II-2407/05
7. septembra 2005. godine
Banja Luka

Predsjednik Komisije za hartije od
vrijednosti,
Branka Bodroža, s.r.